

2015

Rapporto di gestione
Groupe Mutuel Previdenza GMP

Groupe Mutuel[®]

PRÉVOYANCE PREVIDENZA VORSORGE

Impressum

Layout
Stampa
Foto
Editore

Marketing
Glasson Imprimeurs Editeurs SA, Bulle
Thinkstock
Groupe Mutuel Previdenza GMP, Sion

Indice

Prefazione del Consiglio di fondazione	6
Sviluppo degli affari	8
Amministrazione della fondazione	9
Politica d'investimento	11
Risultato dell'esercizio	14
Conti annuali 2015	16
Nota integrativa ai conti annuali 2015	20
Rapporto dell'organo di revisione	40

Groupe Mutuel Previdenza GMP

Rapporto di gestione 2015
per il periodo dal 1° gennaio 2015 al 31 dicembre 2015
all'Assemblea generale dei delegati
del 14 giugno 2016.

Organizzazione

Consiglio di fondazione (dal 1° luglio 2015)

Karin Perraudin, presidente ¹
Patrick Varone, vicepresidente ²
Avv. Dominique Amaudruz, membro ¹
Stéphane Roduit, membro ²
Antonio Rosafio, membro ²
Thierry Rosset, membro ¹

Rappresentanti del fondatore

Fabio Naselli Feo, segretario fuori consiglio
Urs Schwaller

Amministratore

Groupe Mutuel, Martigny

Organo di revisione

Ernst & Young SA, Losanna

Perito

allea SA, **M. Christian Rey**, Losanna

¹ Rappresentante dei datori di lavoro

² Rappresentante dei dipendenti

1

Prefazione del Consiglio di fondazione

Obiettivo principale: una pensione di successo

Nel 2015 alcuni paesi hanno visto la propria situazione economica rafforzarsi, con una ripresa del ritmo di crescita e della creazione di posti di lavoro negli Stati Uniti e un recupero più modesto in Europa. Altri paesi, primi fra tutti quelli emergenti, hanno subito in misura marcata le pressioni dovute alla flessione dei corsi delle materie prime. In Svizzera, la decisione della Banca nazionale (BNS) di abbandonare il sostegno dell'euro nei confronti del franco svizzero, unita all'introduzione di tassi d'interesse negativi sui conti bancari, sfociati per la prima volta nella storia in rendimenti negativi sulle obbligazioni della Confederazione, hanno portato gli investitori a spingersi in territori sino ad allora sconosciuti. Nel corso degli eventi le incertezze macroeconomiche e le notevoli tensioni geopolitiche a livello mondiale si sono a tratti sovrapposte e hanno alimentato a loro volta la volatilità già elevata dei mercati finanziari.

È in questo contesto particolarmente complesso che si sono svolte le attività d'investimento dei capitali di previdenza dei nostri assicurati. Dopo i generosi contributi offerti dai mercati a partire dal 2012, ci si è dovuti accontentare di redditi piuttosto modesti, rispettivamente di risultati negativi scaturiti dall'evoluzione valutaria. Il settore immobiliare e il mercato svizzero neutralizzano tuttavia le perdite di valore di altri veicoli d'investimento, portando la performance annuale a un livello prossimo allo zero.

Una politica di gestione guidata principalmente dalla prudenza permette di mantenere una situazione solida e perfettamente equilibrata, pur consentendo ai nostri assicurati di beneficiare di una parte delle riserve accumulate negli anni caratterizzati da rendimenti elevati. Anche nel 2016 essi si vedranno pertanto distribuire eccedenze sotto forma di una maggiorazione della remunerazione dei conti di vecchiaia. Nel 2015 la remunerazione era composta dall'interesse minimo dell'1.75% e da un'eccedenza risultante dall'esercizio precedente del 3.25%, pari a un interesse totale del 5%. Per il 2016 l'interesse minimo legale dell'1.25% sarà integrato da una maggiorazione dell'1.5% proveniente dai fondi liberi, pari a un interesse totale del 2.75%. Questa decisione, ben ponderata, è in linea con la volontà di un continuo miglioramento a favore dei nostri assicurati, pur nel rispetto di un livello di accantonamenti e di riserve sufficienti.

Dopo la costituzione di un accantonamento per il versamento di questa remunerazione straordinaria, il grado di copertura resta saldamente posizionato al 118.1% al 31 dicembre 2015.

Nel corso dell'esercizio 2015 la composizione del Consiglio di fondazione è cambiata. Questa nuova organizzazione rappresenta una continuazione e un'espressione della volontà di portare avanti anche in futuro la strategia finora perseguita che ha portato Groupe Mutuel Previdenza al successo. Sappiamo che i nostri clienti condividono la nostra visione di una previdenza solida e al tempo stesso generosa nei confronti dei nostri assicurati. Faremo di tutto per accontentarli e per riuscire a soddisfare le aspettative più elevate.

Teniamo a ringraziare tutti i nostri fedeli clienti per la fiducia riposta in noi. I nostri più sentiti ringraziamenti vanno inoltre a ciascuno dei nostri collaboratori per la competenza con cui si fanno carico giorno dopo giorno delle richieste dei nostri clienti e per l'attenzione che riservano loro.

Martigny, il 31 marzo 2016
per il Consiglio di fondazione



Karin Perraudin
La Presidente



Patrick Varone
Il Vicepresidente

2 Sviluppo degli affari

Il cliente al centro delle nostre preoccupazioni

Nel 2015, 205 aziende si sono affiliate a Group Mutuel Previdenza. Questi nuovi clienti, provenienti da diverse regioni della Svizzera, sono seguiti da un consulente aziendale specializzato nel settore del secondo pilastro nel disbrigo delle loro pratiche di affiliazione. In seguito viene loro assegnato un gestore amministrativo che ha il compito di rispondere il più rapidamente possibile a tutte le loro domande.

Quest'approccio personalizzato riscuote un grande successo tra i datori di lavoro e i loro collaboratori, che anno dopo anno hanno modo di apprezzare la grande qualità della relazione di prossimità che possono così stabilire. Tutto questo rafforza la fiducia nella loro istituzione di previdenza.

Evoluzione delle nuove affiliazioni

Al 31 dicembre 2015 sono affiliate 1'703 aziende, con 11'978 assicurati attivi nel corso dell'esercizio.

	2015	2014
Imprese affiliate al 31 dicembre	1'703	1'679
Persone assicurate durante l'esercizio	11'978	11'836

Tale crescita si riflette altresì nella costante progressione del totale del bilancio, mentre il totale dei contributi versati registra una lieve flessione rispetto all'esercizio precedente.

In mio. di franchi	2015	2014
Contributi dei dipendenti e dei datori di lavoro	80.6	82.7
Totale del bilancio	812.9	795.9

3 Amministrazione della fondazione

Statuto e regolamento di previdenza

Alcuni articoli statuari sono stati riformulati per rispondere al meglio alle nuove disposizioni legali entrate in vigore con la riforma strutturale della previdenza. Queste hanno accresciuto la responsabilità del Consiglio di fondazione quale organo supremo e precisato le competenze dei vari partner.

Questo statuto, approvato dall'Autorità di vigilanza il 26 novembre 2015, entra in vigore in questa stessa data.

Anche il regolamento di previdenza è stato oggetto di un'importante revisione, entrata in vigore il 1° gennaio 2015. Esso tiene ora maggiormente conto dei modi di vita moderni, introducendo in questo contesto qualche nuova disposizione, ad esempio riguardo alla copertura dei congedi non pagati.

Anche il regolamento d'amministrazione, il regolamento d'elezione e il regolamento d'investimento hanno subito vari aggiornamenti di minore importanza.

Organo di revisione e perito

In un contesto di continua evoluzione il Consiglio di fondazione ha manifestato l'intenzione di circondarsi dei migliori partner per la vigilanza sulla fondazione.

Il mandato di organo di revisione è stato assegnato alla società Ernst & Young SA di Losanna, sotto la responsabilità di Blaise Wägli.

Il mandato di perito in materia di previdenza professionale è stato invece conferito alla società Allea SA di Zurigo, sotto la responsabilità di Christian Rey a Losanna. Dalla conferma del suo mandato, il perito ha effettuato una perizia tecnica basata sui conti al 31 dicembre 2014. Le sue constatazioni sono riportate al punto 5.7 dell'allegato. Il perito conclude il suo rapporto constatando che la fondazione è in grado di assolvere a tutti i suoi obblighi legali e a quelli che eccedono i requisiti minimi, sia nei confronti degli assicurati attivi che dei beneficiari di rendite.

Parametri tecnici della longevità

Il numero di beneficiari di rendite di vecchiaia in costante aumento, la speranza di vita al momento del pensionamento che non accenna a interrompere la sua crescita e il livello storicamente modesto dei tassi d'interesse costituiscono parametri che occorre prendere in considerazione nell'operare proiezioni per il futuro. Attualmente, una parte delle riserve costituite al momento del pensionamento di un nuovo beneficiario di una rendita vitalizia dev'essere finanziata con il risultato dell'esercizio o i fondi liberi disponibili. Il progetto di riforma legislativa «Previdenza per la vecchiaia 2020» mira a riequilibrare parzialmente le rendite promesse e le somme disponibili per il loro finanziamento, con una riduzione prevista dell'aliquota di conversione minima.

Nel calcolo delle riserve legate alla longevità, a partire dal 31 dicembre 2013 è stato utilizzato un tasso tecnico del 2.5%. Per tenere maggiormente conto del livello particolarmente modesto degli attuali tassi d'interesse, per i calcoli effettuati a partire dal 31 dicembre 2015 è stata decisa una riduzione di questo tasso tecnico al 2.25%. Gli accantonamenti tecnici legati alla longevità saranno rafforzati da questa misura.

Per garantire una soluzione previdenziale affidabile per la totalità degli assicurati, è importante equilibrare in parallelo le prestazioni offerte ai nuovi pensionati con le basi tecniche disponibili. Le promesse di nuove rendite troppo elevate dovranno essere finanziate dalle generazioni future, per cui le aliquote applicate all'avere accumulato al momento del pensionamento per la sua conversione in una rendita vitalizia, sono state adeguate di conseguenza, a partire dal 1° gennaio 2017, come indicato di seguito:

Aliquota di conversione	Quota minima LPP	Aliquota di conversione Base LPP 2010 2.25%
Uomini - 65 anni	6.8%	5.544%
Donne - 64 anni	6.8%	5.688%

Il numero di nuovi pensionati ha continuato a progredire nel 2015, ma il rapporto fra assicurati attivi e pensionati, resta estremamente equilibrato.

	2015	2014
Numero di rendite di vecchiaia al 31.12.	260	236
Rapporto assicurati attivi/pensionati	36.5	41.7

4 Politica d'investimento

Evoluzione economica

Il 2015 è iniziato con la decisione choc della Banca nazionale svizzera (BNS) di abbandonare la soglia minima del corso del franco svizzero con l'euro e di introdurre tassi d'interesse negativi sui conti a vista aperti dalle banche presso di essa. Questa decisione ha avuto ripercussioni immediate sul corso dell'euro, il mercato azionario e l'andamento dei rendimenti delle obbligazioni denominate in franchi svizzeri. L'impatto sull'economia elvetica si è manifestato sin dal primo trimestre: dopo un tasso di crescita del PIL dell'1.9% nel 2014, quest'indicatore ha registrato un plusvalore pari appena allo 0.9% nel 2015.

In Europa, l'aumento dei barometri della fiducia delle famiglie e dell'industria si è accompagnato al miglioramento degli indici dei direttori degli acquisti del settore manifatturiero. Il tasso di disoccupazione è regredito nel 2015 sino a raggiungere il suo livello più modesto degli ultimi quattro anni e ad attestarsi al 10.5%, in calo dell'1.6% rispetto al picco raggiunto nel marzo del 2013. La riduzione dei costi dell'energia, unita alla flessione dell'euro rispetto al dollaro, ha favorito un miglioramento della domanda interna, mentre le tensioni geopolitiche e la crisi migratoria hanno avuto finora solo effetti limitati. La crescita economica si attesta all'1.5%, in ripresa rispetto al 2014 (0.8%).

Negli Stati Uniti la forza del dollaro e il crollo dei prezzi del petrolio e del gas naturale hanno inasprito le pressioni sulle aziende esportatrici e attive nel settore dell'energia. La spesa delle famiglie, le vendite di veicoli e la buona capacità di resistenza del settore immobiliare si sono tuttavia rivelati ancora una volta importanti sostegni alla crescita. La propensione alla spesa delle famiglie ha continuato a essere sostenuta dalla creazione di nuovi impieghi e da un aumento dei salari. Questa situazione ha spinto la Federal Reserve americana ad aumentare il livello del tasso di riferimento dello 0.25% in dicembre. Questo movimento costituisce un primo passo dopo sette anni di tassi prossimi allo zero negli Stati Uniti. Con una crescita del PIL dell'1.8%, l'attività resta al di sotto della sua media di lungo periodo ed è nettamente inferiore a quella registrata nel 2014 (2.3%).

La dinamica dei corsi delle materie prime energetiche ha gravato pesantemente sullo sviluppo economico di molti paesi (Brasile, Australia, Russia ecc.). Il rallentamento annunciato dalla Cina e la svalutazione della sua valuta nel mese di agosto hanno inoltre inciso negativamente su numerosi paesi emergenti. La crescita economica cinese dovrebbe attestarsi nel 2015 al 6.8%, il livello più basso dell'ultimo decennio.

La politica monetaria delle banche centrali, in vigore dal 2010, non sta dando i frutti sperati. In molti paesi l'inflazione resta inesistente, se non addirittura negativa, e il denaro offerto a titolo gratuito non circola nell'economia reale. Le molteplici tensioni geopolitiche (Ucraina, crisi migratoria in Europa, relazioni turco-russe, probabile referendum in Inghilterra (Brexit), avanzata dei partiti populistici ecc.) e finanziarie (bolla immobiliare e dei crediti in Cina, produzione petrolifera, rialzo dei rendimenti delle obbligazioni speculative ecc.) lasciano prevedere un 2016 difficile.

Mercati azionari

Durante la prima metà del 2015 i mercati azionari hanno vissuto sorti alterne. Il mercato svizzero è arretrato del 15% in seguito agli annunci fatti dalla BNS in gennaio, per poi raggiungere il suo livello più elevato all'inizio di agosto. Le azioni europee sono progredite in misura sensibile dall'inizio dell'anno e fino al mese di agosto, mentre le azioni americane hanno seguito fino ad allora un trend laterale. Una prima correzione di rilievo ha avuto luogo in agosto, dopo l'annuncio di un rallentamento della crescita economica, previsto dalla Cina. Questa correzione è proseguita fino a settembre, quando i mercati hanno registrato una ripresa durata fino all'annuncio, in dicembre, dell'aumento dei tassi di riferimento americani.

Nell'esercizio in rassegna, a seconda della zona geografica, le performance sono state estremamente contrastate. I paesi emergenti hanno registrato una performance negativa del -17% in termini di valuta locale, dettata dai dubbi relativi alla crescita economica cinese e dal proseguimento della flessione dei prezzi delle materie prime. L'Europa registra invece un modesto rialzo del 5.2%, a fronte del lieve miglioramento evidenziato dagli indicatori economici e della leggera ripresa dell'occupazione e dei consumi. Gli Stati Uniti hanno registrato una performance negativa dell'1.1%, mentre la Svizzera ha messo a segno un risultato positivo del 2.2%, nonostante lo choc subito a gennaio del 2015.

L'esposizione azionaria globale si attesta al 34.6% a fine anno, un dato inferiore del 3.6% rispetto all'allocazione strategica. Le varie operazioni effettuate nel corso dell'esercizio e una scelta coerente dei settori economici hanno consentito di realizzare un risultato del 5.43% sulle azioni svizzere contro un 2.2% dell'indice di riferimento, rispettivamente del -5.26% sulle azioni straniere contro un -5.22% dell'indice di riferimento (risultati in franchi svizzeri).

Mercato obbligazionario

La divergenza delle politiche monetarie delle grandi banche centrali potrebbe aver raggiunto un apice nel 2015. Mentre la Federal reserve americana ha intrapreso un ciclo di rialzo dei tassi, la Banca centrale europea ha aumentato il livello dei suoi interventi sul mercato obbligazionario e la Banca del Giappone potrebbe dare un ulteriore colpo di acceleratore nel 2016. La BNS, dal canto suo, ha confermato la propria politica dei tassi negativi, senza escludere un inasprimento di questa misura.

Le tensioni geopolitiche e il timore di insolvenze che potevano materializzarsi nel settore energetico e bancario hanno spinto ancora una volta gli investitori a concentrarsi sui valori rifugio costituiti dagli Stati tedesco, statunitense e svizzero. I rendimenti obbligazionari di questi debitori, ma anche quelli dei creditori di prim'ordine, hanno registrato una nuova flessione nel 2015. Il rendimento delle obbligazioni della Confederazione a 10 anni chiude il 2015 con un -0.06%, contro uno 0.32% della fine del 2014.

In questo contesto la performance annua delle obbligazioni in franchi svizzeri della fondazione si attesta all'1.72%, in linea con il suo indice di riferimento.

Mercato dei cambi

Dopo che la BNS ha cessato di sostenere l'euro nei confronti del franco svizzero, la nostra valuta nazionale ha preso il volo rispetto alla maggior parte delle altre valute. Mentre il dollaro americano è riuscito a compensare la propria perdita di valore, l'euro e la sterlina non sono riusciti a fare lo stesso. Le valute dei paesi emergenti hanno sofferto invece del peggioramento della loro situazione economica, dovuto in larga misura all'evoluzione dei prezzi delle materie prime.

Le obbligazioni straniere non sono così riuscite a recuperare interamente la perdita dovuta alla flessione del franco svizzero, generata dalla BNS, e raggiungono un risultato del -5.28%, contro il -6.09% registrato dal loro indice di riferimento. Al 31 dicembre 2015, l'esposizione della fondazione a questo segmento si attesta al 7.02%.

Immobili

Nel 2015 un nuovo immobile è andato a integrare il portafoglio della fondazione, per un valore pari a 21.4 milioni di franchi. Il parco immobiliare è costituito da 16 oggetti, per un valore complessivo di 91.49 milioni. Compresi i fondi d'investimento immobiliari inclusi nel portafoglio, il risultato è pari al 2.24%. Esso è stato influenzato negativamente dalla rettifica del valore di uno degli immobili per un totale di 1.98 milioni. Un immobile acquistato nel corso dell'esercizio 2015 sarà consegnato all'inizio del 2016, per un importo pari a 9.4 milioni.

Risultato delle attività d'investimento

La gestione di diversi tipi di attivi nel corso del 2015 ha consentito a Groupe Mutuel Previdenza di realizzare un rendimento dei capitali del -0.02% al netto delle spese e di domare al contempo la volatilità del portafoglio. A titolo di confronto, l'indice delle casse di pensione calcolato da Swisscanto ha evidenziato una performance dello 0.7%. La differenza nel risultato deriva essenzialmente dalla sottoponderazione degli immobili nonché dalla rettifica del valore di uno degli immobili del portafoglio, che hanno ridotto la performance dello 0.3%.

5 Risultato dell'esercizio

I fondi provenienti da contributi e prestazioni di entrata ammontano a Fr. 145'382'044.– e comprendono in particolare Fr. 80'569'046.– di contributi dei salariati e dei datori di lavoro, oltre che Fr. 57'161'869.– di versamenti di libero passaggio a favore degli assicurati e Fr. 5'238'123.– di riscatti effettuati.

Le prestazioni regolamentari versate nel corso dell'esercizio ammontano a Fr. 12'260'889.–. Le rendite di vecchiaia versate ammontano a Fr. 3'821'451.–, mentre le prestazioni in capitale al pensionamento sono pari a Fr. 3'481'998.–. Le prestazioni in capitale al momento del decesso ammontano a 2'434'954.–. Le prestazioni di libero passaggio versate in caso di uscita di assicurati sono pari a Fr. 164'624'177.–.

Gli accantonamenti tecnici legati alla longevità sono stati adattati in base all'effettivo degli assicurati nonché alla riduzione dei tassi tecnici al 2,25%, per un totale di Fr. 2'559'674.–. Le riserve matematiche dei beneficiari di rendite di vecchiaia sono aumentate di Fr. 896'198.– per via di questo abbassamento del tasso tecnico.

La remunerazione dei capitali di risparmio al tasso legale dell'1,75% e l'aumento dell'interesse del 3,25% proveniente dalla distribuzione del risultato 2014 costituiscono un onere degli interessi dell'esercizio pari a Fr. 27'599'956.–, Fr. 18'100'000.– dei quali sono stati oggetto di un accantonamento nei conti dell'esercizio precedente. Viene costituito un accantonamento di Fr. 8'800'000.– per l'attribuzione di una parte dei fondi liberi disponibili in forma di un interesse supplementare dell'1,5% contabilizzato sui conti individuali degli assicurati nel 2016.

Il risultato netto delle attività d'investimento presenta un risultato negativo pari a Fr. 721'642.–.

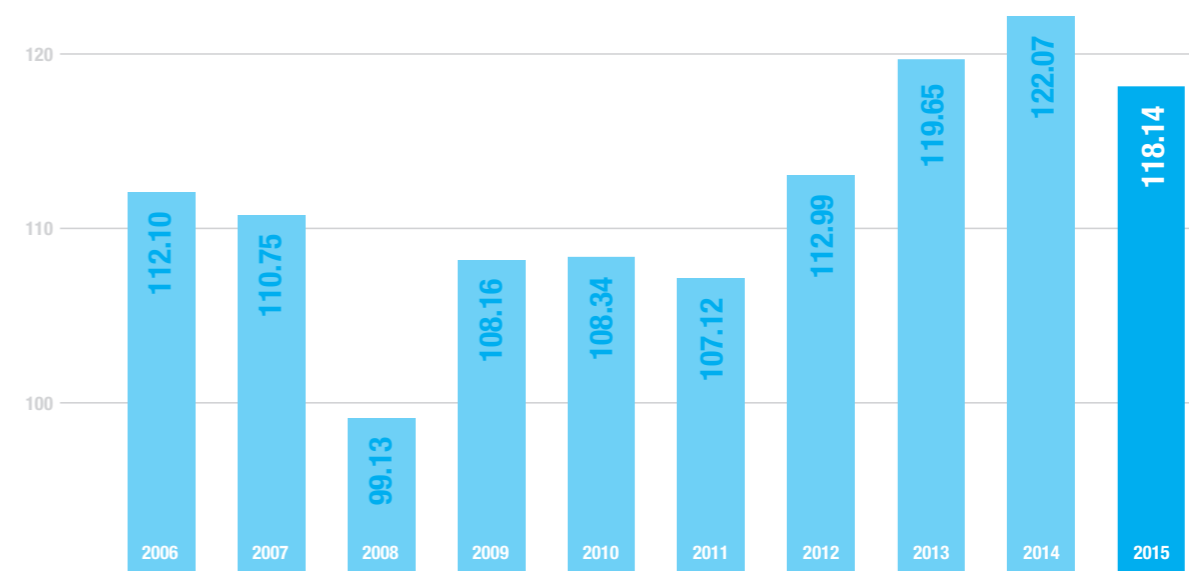
Le spese amministrative ammontano a Fr. 5'847'479.– e scendono leggermente in proporzione ai contributi incassati, passando dal 7,3% al 7,26%.

L'obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori, determinato dal regolamento d'investimento, è fissato all'11,02% dei fondi vincolati, contro l'11,15% alla fine dell'esercizio precedente. Questo tasso, applicato a dei fondi vincolati in crescita, rende necessaria un'attribuzione alla riserva pari a Fr. 2'800'000.–.

L'eccedente delle spese dell'esercizio 2015 ammonta a Fr. 20'466'618.–. Viene dedotto dai fondi liberi iscritti al bilancio, il cui saldo è ormai di Fr. 44'570'723.–.

Al 31 dicembre 2015 il Groupe Mutuel Prévoyance presentava sempre un solido grado di copertura del 118,14%. La somma di bilancio ammontava a Fr. 812'867'153.–.

Evoluzione del grado di copertura in 10 anni



6 Conti annuali 2015

Bilancio al 31 dicembre 2015

Attivo in CHF	31.12.2015	31.12.2014
Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario	53'801'156	44'038'385
Titoli	615'468'792	618'936'739
Immobili	97'168'019	74'461'898
Immobili in costruzione	8'355'902	2'838'902
Investimenti	774'793'870	740'275'924
Liquidità operative	22'446'202	43'759'526
Conti correnti dei datori di lavoro	9'131'837	7'127'532
Del credere	-100'000	-100'000
Assicurazioni	2'121'023	267'827
Altri crediti	793'572	898'464
Esigibili	11'946'432	8'193'823
Interessi attivi	2'753'780	3'001'991
Transitori attivi	926'870	656'946
Ratei e risconti attivi	3'680'650	3'658'937
Totale attivo	812'867'153	795'888'209

Passivo in CHF	31.12.2015	31.12.2014
Prestazioni di libero passaggio e rendite	58'222'556	57'997'981
Altri debiti	76'813	723'708
Impegni	58'299'369	58'721'689
Premi incassati anticipatamente	4'578'379	2'010'398
Transitori passivi	5'230'813	4'480'243
Ratei e risconti passivi	9'809'192	6'490'642
Riserve di contributi senza rinuncia all'utilizzo	4'329'822	4'279'281
Riserve di contributi dei datori di lavoro	4'329'822	4'279'281
Capitali di previdenza degli assicurati attivi	584'468'745	556'888'498
Capitali di previdenza dei beneficiari di rendite	20'872'904	9'367'470
Fondi vincolati imprese	2'291'596	2'938'161
Accantonamento per differenza dell'aliquota di conversione	8'383'801	6'715'127
Accantonamento per aumento della speranza di vita	626'000	234'000
Altri accantonamenti tecnici	1'315'000	816'000
Accantonamento per interessi supplementari	8'800'000	18'100'000
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	626'758'046	595'059'256
Riserva di fluttuazione dei valori	69'100'000	66'300'000
Fondi liberi	65'037'341	50'346'922
Eccedenza di costi / ricavi	-20'466'618	14'690'419
Capitale di fondazione / Fondi liberi	44'570'723	65'037'341
Totale passivo	812'867'153	795'888'209

Conto economico dell'esercizio 2015

in CHF	2015	2014
Contributi dei dipendenti	35'776'654	36'397'000
Contributi dei datori di lavoro	44'792'392	46'336'677
Prelievi della riserva di contributi dei datori di lavoro	-727'610	-513'499
Riscatti	5'238'123	5'891'723
Afflussi nella riserva di contributi dei datori di lavoro	757'153	521'523
Sussidi del Fondo di garanzia	450'113	444'327
Contributi e afflussi	86'286'825	89'077'751
Afflussi di libero passaggio	57'161'869	81'140'642
Versamenti nei fondi liberi in caso di ripresa di assicurati:		
- alla riserva di fluttuazione dei valori	351'373	0
- ai fondi liberi	12'040	2'853
Rimborsi di versamenti anticipati per la proprietà d'abitazione / divorzio	1'569'936	2'215'572
Prestazioni d'entrata	59'095'219	83'359'067
Afflussi dei contributi e prestazioni d'entrata	145'382'044	172'436'818
Rendite di vecchiaia	-3'821'451	-3'206'187
Rendite di superstiti	-323'289	-275'952
Rendite d'invalidità	-1'303'000	-1'224'645
Altre prestazioni regolamentari connesse alla pensione	-896'198	-968'638
Prestazioni in capitale alla pensione	-3'481'998	-19'529'116
Prestazioni in capitale al decesso	-2'434'954	-818'015
Prestazioni regolamentari	-12'260'889	-26'022'553
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	-164'624'177	-161'927'511
Trasferimenti di fondi supplementari in caso di uscita collettiva	-672'141	-1'441'464
Versamenti anticipati per la proprietà d'abitazione / divorzio	-3'791'420	-4'189'361
Sussidi del Fondo di garanzia in favore delle aziende	-441'844	-431'242
Prestazioni d'uscita	-169'529'581	-167'989'578
Deflusso per prestazioni e versamenti anticipati	-181'790'471	-194'012'130
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza assicurati attivi	56'522'160	41'220'707
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza pensionati	-10'502'429	-8'508'148
Scioglimento / costituzione di accantonamenti tecnici	-1'907'842	859'453
Remunerazione del capitale risparmio	-18'297'796	-27'518'228
Scioglimento / costituzione di riserve di contributi	-29'543	-8'024
Scioglimento / costituzione di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi	25'784'550	6'045'760

in CHF	2015	2014
Prestazioni d'assicurazione	7'148'711	6'184'679
Partecipazione agli utili delle assicurazioni	31'807	11'514
Ricavi di prestazioni assicurative	7'180'518	6'196'193
Premi di rischio	-6'547'718	-6'410'424
Premi per spese di gestione e rincarato	-865'357	-850'916
Contributi al Fondo di garanzia	-306'506	-309'860
Costi assicurativi	-7'719'582	-7'571'200
Risultato netto dell'attività assicurativa	-11'162'940	-16'904'559
Ricavo netto delle liquidità e investimenti sul mercato monetario	-815'345	376'865
Ricavo netto dei titoli	707'699	44'573'073
Ricavo netto degli immobili	4'070'791	3'863'721
Variazione di valore degli immobili	-2'310'198	-356'617
Interessi sulla riserva di contributi dei datori di lavoro	-20'998	-30'464
Interessi moratori sulle prestazioni di libero passaggio	-2'161	-4'191
Vari ricavi di interessi	188'015	240'405
Spese d'amministrazione del patrimonio	-2'539'446	-2'151'366
Risultato netto degli investimenti	-721'642	46'511'426
Scioglimento / Costituzione di accantonamenti per perdite su debitori	0	470'000
Scioglimento / costituzione di accantonamenti non tecnici	0	470'000
Ricavi diversi	65'444	53'932
Altri ricavi	65'444	53'932
Amministrazione generale	-3'454'965	-3'576'708
Marketing e pubblicità	-1'202'013	-1'241'005
Mediazioni	-1'149'622	-1'149'144
Organo di revisione e perito in materia di previdenza professionale	-21'690	-57'564
Autorità di vigilanza	-19'190	-15'960
Spese d'amministrazione	-5'847'479	-6'040'380
Eccedenza di costi / ricavi prima della costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione dei valori	-17'666'618	24'090'419
Scioglimento / costituzione della riserva di fluttuazione dei valori	-2'800'000	-9'400'000
Eccedenza di costi/ ricavi	-20'466'618	14'690'419

7

Nota integrativa ai conti annuali 2015

1. Basi e organizzazione

1.1. Forma giuridica, scopo e sede sociale

Il Groupe Mutuel Previdenza è un istituto di previdenza, con sede sociale a Sion, creato nella forma di fondazione ai sensi degli articoli 111 e 113 della Costituzione federale. La fondazione è retta dallo statuto e dai propri regolamenti esecutivi, dagli articoli costituzionali citati, dagli articoli 80 e successivi del Codice civile svizzero del 10 dicembre 1907, dalla legge sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità del 25 giugno 1982 e, in maniera generale, dalle altre disposizioni previste in materia dal diritto federale e da quello del Cantone del Vallese.

In qualità di istituto di previdenza, ha per scopo di mettersi a disposizione dei datori di lavoro e di offrire agli assicurati prestazioni di vecchiaia, d'invalidità e di decesso in conformità al regolamento, ai piani di previdenza e alle norme che regolano la previdenza professionale.

1.2. Iscrizione LPP e Fondo di garanzia

La fondazione è registrata col numero 304'083 presso l'Autorità di vigilanza LPP e le fondazioni della Svizzera occidentale e del Fondo di garanzia LPP.

1.3. Atto di fondazione e regolamenti

Atto di fondazione – 19 agosto 1994

Statuto – 11 giugno 2015

Regolamento di previdenza del 10 dicembre 2014

Regolamento d'amministrazione del 12 marzo 2015

Regolamento d'investimento del 12 marzo 2015

Regolamento d'elezione – 11 giugno 2015

Regolamento di liquidazione parziale della fondazione di previdenza – 6 marzo 2008

Regolamento di liquidazione parziale o totale della previdenza di affiliati – 6 marzo 2008

Regolamento di accantonamenti tecnici – 11 dicembre 2013

1.4. Organo di gestione / Diritto alla firma

Gli organi della fondazione sono l'Assamblea dei delegati, il Consiglio di fondazione e le Commissioni amministrative degli affiliati.

L'Assamblea dei delegati nomina e revoca il Consiglio di fondazione. Prende atto del rapporto annuale del Consiglio di fondazione. Il Consiglio di fondazione è l'organo supremo della fondazione. Dispone di tutte le competenze ed esegue tutti i compiti che non sono espressamente di competenza di altri organi.

Il patrimonio della fondazione è gestito in modo tale da garantire la sicurezza degli investimenti, una redditività soddisfacente, una ripartizione dei rischi appropriata e la copertura dei bisogni di liquidità prevedibili. Per realizzare i propri obiettivi, il Consiglio di fondazione emana delle direttive tramite un regolamento d'investimento conforme alle leggi.

Consiglio di fondazione

Pierre-Marcel Revaz , fino al 30.06.2015	Presidente ¹
Karin Perraudin , dal 01.07.2015	Presidente ¹
Avv. Dominique Amaudruz , fino al 30.06.2015	Vicepresidente ¹
Patrick Varone , dal 01.07.2015	Vicepresidente ¹
Avv. Dominique Amaudruz , dal 01.07.2015	Membro
Fabio Naselli Feo , fino al 30.06.2015	Membro
Stéphane Roduit , dal 01.07.2015	Membro
Antonio Rosafio	Membro
Thierry Rosset	Membro
Patrick Varone , fino al 30.06.2015	Membro

Rappresentati del fondatore

Karin Perraudin , fino al 30.06.2015	Segretario fuori consiglio
Fabio Naselli Feo , dal 01.07.2015	Segretario fuori consiglio ¹
Urs Schwaller	

¹ firma collettiva a due

1.5. Perito, organo di revisione, consulenti, autorità di vigilanza

Il controllo delle attività della fondazione è effettuato da un organo di revisione che verifica ogni anno la gestione, i conti e gli investimenti, e da un perito in materia di previdenza professionale che controlla periodicamente se le misure regolamentari di natura attuariale sono conformi alle norme.

Ammministratore	Groupe Mutuel, Martigny
Perito di previdenza professionale	Prevanto SA, Pully (ex Swisscanto Prévoyance SA), fino al 30.10.2015 Allea SA, Losanna, dal 01.11.2015
Organo di revisione	BDO SA, Sion, per l'esercizio 2014 Ernst & Young SA, Losanna, dall'esercizio 2015
Autorità di vigilanza	Autorità di vigilanza LPP e delle fondazioni della Svizzera occidentale, Losanna

1.6. Datori di lavoro affiliati	31.12.15	Entrate	Uscite	31.12.14
	1'703	205	181	1'679

2. Membri attivi e beneficiari di rendite

2.1. Membri attivi	31.12.15	Entrate	Uscite	31.12.14
Uomini	5'188	1'237	1'478	5'429
Donne	4'300	1'039	1'142	4'403
Totale	9'488			9'832
Numero di persone che hanno contribuito durante l'esercizio	11'978			11'836

2.2. Beneficiari di rendite	31.12.15	Entrate	Uscite	31.12.14
Rendite di vecchiaia	260	31	7	236
Rendite di superstiti	17	3	1	15
Rendite d'invalidità	89	12	13	90
Rendite di figli (di pensionati o di invalidi)	55	5	8	58
Rendite di orfani	29	4	3	28
Totale	450			427

3. Natura dell'applicazione dei piani di previdenza

3.1. Spiegazione dei piani di previdenza

I piani di previdenza sono definiti secondo il primato dei contributi e si basano sul regolamento di previdenza in vigore e sulle convenzioni d'adesione.

La rendita di vecchiaia è calcolata in percentuale dell'avere di vecchiaia che l'assicurato ha acquisito all'età della pensione. L'aliquota di conversione sull'avere di vecchiaia LPP è quella fissata dal Consiglio federale. L'aliquota sulla parte sovraobbligatoria è determinata dal Consiglio di fondazione. Gli uomini che raggiungono i 65 anni e le donne che raggiungono i 64 anni hanno diritto alle prestazioni di vecchiaia. Gli assicurati possono richiedere una pensione anticipata a un'aliquota di conversione ridotta, ma non prima dei 58 anni.

Il salario di base che serve per calcolare il salario assicurato è l'ultimo salario annuo determinante per l'AVS, ad esclusione dei salari di natura occasionale. Il salario assicurato è indicato nella conferma d'adesione. Le prestazioni di decesso e d'invalidità sono definite in funzione del salario assicurato e del piano di previdenza nel momento in cui si verifica il sinistro. Le prestazioni sono erogate conformemente al regolamento di previdenza.

3.2. Finanziamento, metodi di finanziamento

La fondazione ha quattro tipi di piani di previdenza per i datori di lavoro e gli assicurati:

1. il premio di risparmio è fissato in percentuale del salario assicurato, il premio di rischio è fissato in base alla tariffa del riassicuratore adattata, al tasso tecnico del 2,5%;
2. i premi di risparmio e di rischio sono fissati in percentuale del salario assicurato;
3. il premio totale è fissato in percentuale del salario assicurato, il premio di rischio è fissato sulla base della tariffa KT 95 al tasso tecnico del 2,5%, il premio di risparmio è calcolato facendo la differenza tra il contributo totale e il premio di rischio;
4. i piani con una forma mista di finanziamento.

In ogni caso, il datore di lavoro finanzia almeno il 50% del premio complessivo.

4. Principi di valutazione e di presentazione dei conti, continuità

4.1. Conferma sulla presentazione dei conti secondo la norma Swiss GAAP FER 26

I conti annuali sono stilati conformemente alle raccomandazioni contabili Swiss GAAP FER 26 nella versione del 1° febbraio 2014 e secondo le disposizioni delle leggi speciali della previdenza professionale. La presentazione dei conti secondo le Swiss GAAP FER poggia su criteri economici e restituisce un'immagine fedele del patrimonio, della situazione finanziaria e dei risultati. I prospetti finanziari poggiano sull'ipotesi della continuità dell'esercizio.

4.2. Principi contabili e di valutazione

La valutazione viene effettuata in maniera uniforme in ognuna delle voci di bilancio. Il principio della valutazione individuale degli attivi e dei debiti si applica ai prospetti finanziari. Le basi di valutazione e di calcolo degli attivi e dei passivi sono applicate in maniera permanente, senza alcuna integrazione di meccanismi di lisciatura.

4.2.1. Data del bilancio

Il giorno di riferimento della chiusura dei conti è il 31 dicembre.

4.2.2. Conversione delle valute estere

I conti annuali sono stilati in franchi svizzeri. La conversione di voci tenute in valuta estera viene effettuata secondo il metodo del corso alla chiusura. Le transazioni in valute estere sono convertite al corso del giorno della transazione. Gli utili e le perdite sui corsi sono contabilizzati alla voce «Ricavo netto dei titoli».

4.2.3. Titoli (investimenti)

Gli investimenti in titoli sono valutati ai valori quotati in borsa alla data di chiusura (valore attuale). Gli utili e le perdite sui corsi realizzati e non realizzati sono contabilizzati alla voce «Ricavo netto dei titoli».

4.2.4. Immobili (investimenti)

Il metodo adottato per la valutazione degli immobili è la media tra il valore storico dell'esercizio dell'anno precedente modificato in base al plusvalore e agli ammortamenti dell'anno in corso e al valore di rendimento netto al tasso di capitalizzazione del 4,5%.

Gli immobili sono anche oggetto di una perizia effettuata periodicamente e a turno da specialisti. Queste perizie fungono da valori massimi.

Inoltre è possibile richiedere una valutazione quando le condizioni di esercizio di un immobile hanno subito sensibili modifiche, per esempio in seguito ad un rinnovo.

4.2.5. Liquidità

Queste voci comprendono le liquidità operative e le liquidità disponibili per investimento (quest'ultima voce è compresa alla voce «Investimenti»). Le liquidità sono valutate al valore nominale.

4.2.6. Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi comprendono le spese pagate in anticipo imputabili al nuovo esercizio e i risultati relativi all'esercizio in corso che saranno incassati solo in seguito.

4.2.7. Crediti

I crediti sono valutati al valore nominale una volta dedotte eventuali rettifiche del valore.

4.2.8. Impegni

Gli impegni comprendono le prestazioni di libero passaggio e le rendite, gli impegni verso banche e assicurazioni e altri debiti. Gli impegni sono valutati al valore nominale.

4.2.9. Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi comprendono i risultati incassati in anticipo relativi al nuovo esercizio e le spese imputabili all'esercizio in corso che saranno pagate solo in seguito.

Quando, a causa di eventi passati, è prevedibile una perdita di vantaggi economici in esercizi futuri, vengono immediatamente costituiti accantonamenti non tecnici per l'importo che sarà verosimilmente necessario, per esempio per i rischi di procedura.

4.2.10. Accantonamenti non tecnici

Gli accantonamenti non tecnici non riguardano direttamente l'esecuzione degli impegni di previdenza. Questa voce non può servire per realizzare o prendere in considerazione effetti arbitrari o di lisciatura.

4.2.11. Capitali di previdenza

I capitali di previdenza sono composti:

- dai capitali di previdenza degli assicurati attivi corrispondenti alla prestazione di uscita regolamentare;
- dai capitali di previdenza dei beneficiari di rendite di vecchiaia corrispondenti al valore attuale delle rendite in corso e da eventuali rendite future di superstiti. Sono determinati dal perito di previdenza professionale;
- dai fondi vincolati delle imprese.

4.2.12. Accantonamenti tecnici

La definizione degli accantonamenti tecnici per le esigenze di allestimento del bilancio viene effettuata in collaborazione con il perito di previdenza professionale, che ne fissa anche l'entità tenuto conto della struttura degli effettivi della fondazione e dell'osservazione statistica dei casi assicurativi intervenuti negli ultimi anni.

Gli accantonamenti tecnici sono composti:

- dall'accantonamento per l'aumento della speranza di vita;
- dall'accantonamento per la differenza rispetto all'aliquota di conversione;
- dagli altri accantonamenti tecnici.

4.2.13. Riserva di fluttuazione dei valori

La riserva di fluttuazione dei valori è costituita per coprire i rischi specifici del mercato allo scopo di realizzare in maniera duratura le prestazioni promesse. Mira a consentire il raggiungimento di un livello di sicurezza del 99% circa, tenuto conto del rendimento atteso e della volatilità di ogni categoria di investimento. Il metodo di valutazione adottato è quello del «Risk adjusted capital». Il tasso di accantonamento è determinato in funzione del rendimento atteso integrando vari fattori di rischio (volatilità della strategia, rendimento atteso della strategia/ assegnazione, grado di probabilità).

4.3. Modifica dei principi contabili, di valutazione e presentazione dei conti

Nessuna

5. Rischi attuariali, copertura dei rischi, grado di copertura

5.1. Natura della copertura dei rischi, riassicurazioni

Groupe Mutuel Previdenza è una fondazione di previdenza collettiva semiautonomo di tipo primato dei contributi, riassicurata presso compagnie di assicurazione sulla vita per i rischi di invalidità, di decesso e, in parte, di longevità, in conformità alle disposizioni della legge federale sulla previdenza professionale (LPP). La fondazione è legata da un contratto assicurativo con La Mobiliare per l'assicurazione delle rendite d'invalidità e di superstiti di persone attive. Il contratto è entrato in vigore il 01.01.2013 per una durata di 5 anni.

5.2. Spiegazioni relative ad attivi e passivi dei contratti assicurativi	2015	2014
Allianz	59'133'601	66'054'267
Mobilière	23'910'531	16'137'693
Valori di riscatto dei contratti stipulati con compagnie assicurative	83'044'132	82'191'960

5.3. Evoluzione e remunerazione dei capitali di previdenza degli assicurati attivi	2015	2014
Capitali di risparmio al 1° gennaio	556'888'498	526'356'836
Premi di risparmio	61'573'111	62'919'795
Riscatti	5'238'123	5'891'723
Rimborso prelievi anticipati per abitazione / divorzio	1'569'936	2'215'572
Afflussi di libero passaggio	57'513'242	81'140'642
Liberazione dei premi di risparmio	1'061'504	1'296'871
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita erogate e da erogare al 31 dicembre	-164'624'177	-161'927'511
Prestazioni di libero passaggio da erogare al 1° gennaio	56'502'451	54'429'949
Versamenti anticipati per la proprietà d'abitazione / divorzio	-3'791'420	-4'189'361
Scioglimento di capitali a seguito di pensionamento	-13'984'427	-28'037'264
Scioglimento di capitali a seguito di decesso	-1'078'054	-531'174
Remunerazione dei capitali di risparmio	27'599'956	17'322'419
Capitali di risparmio al 1° dicembre	584'468'745	556'888'498

Il tasso d'interesse dei capitali di risparmio è fissato dal Consiglio di fondazione tenuto conto della situazione finanziaria della fondazione. Per l'esercizio in questione, il tasso d'interesse è pari al 5% (esercizio precedente 3.25%) ed è applicato su tutto l' avere degli assicurati. L'importo di Fr. 27'599'956.– iscritto in bilancio alla voce «Remunerazione dei capitali di risparmio» corrisponde a tale remunerazione del 5%.

In seguito alla decisione del Consiglio di fondazione, nel 2016 gli assicurati riceveranno una parte dei fondi liberi in forma di interesse supplementare dell'1,5%. Questo supplemento porterà quindi al 2,75% il tasso d'interesse sui capitali accumulati al momento della chiusura dei conti 2016. Questa distribuzione del risultato riguarda unicamente le imprese affiliate al 31 dicembre 2015. Il costo dell'interesse supplementare è stato contabilizzato negli accantonamenti tecnici al punto 5.6 e nel 2015 ammontava a Fr. 8'800'000.–.

5.4. Totale degli averi di vecchiaia LPP	31.12.	2015	2014
Avere di vecchiaia LPP (conti testimone)		310'633'586	301'030'627
Tasso d'interesse fissato dal Consiglio federale		1.75%	1.75%

5.5. Evoluzione dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendite	2015	2014
Situazione al 1° gennaio	9'367'470	0
Capitali degli attivi diventati beneficiari di rendite	10'609'236	8'401'340
Rafforzamento delle riserve matematiche secondo le basi tecniche	896'198	966'130
Situazione al 31 dicembre	20'872'904	9'367'470

I capitali di previdenza dei beneficiari di rendite di vecchiaia sono definiti annualmente. Corrispondono al valore attuale delle rendite in corso e delle eventuali future rendite di superstiti.

5.6. Evoluzione degli accantonamenti tecnici	2015	2014	Evoluzione
Fondi vincolati imprese	2'291'596	2'938'161	-646'565
Accantonamento per differenze dell'aliquota di conversione	8'383'801	6'715'127	1'668'674
Accantonamento per aumento della speranza di vita	626'000	234'000	392'000
Altri accantonamenti tecnici (numero ristretto di beneficiari di rendite)	1'315'000	816'000	499'000
Accantonamento per interessi supplementari	8'800'000	18'100'000	-9'300'000
Scioglimento / costituzione di accantonamenti tecnici	21'416'397	28'803'288	-7'386'891

I fondi vincolati delle imprese sono remunerati ad un tasso d'interesse annuale fissato dal Consiglio di fondazione per le riserve per i contributi futuri del datore di lavoro.

L'accantonamento per la differenza rispetto all'aliquota di conversione è costituito in vista del prefinanziamento dei costi di pensionamento ordinario o anticipato risultanti dall'applicazione di un'aliquota di conversione regolamentare superiore alle aliquote di conversione corrispondenti alle basi tecniche utilizzate.

Questo accantonamento è stato calcolato con un tasso tecnico del 2,25% nel 2015 contro il 2,50% nel 2014.

L'accantonamento per l'aumento della speranza di vita è costituito in vista della copertura degli effetti finanziari risultanti dall'aumento della speranza di vita dei pensionati e degli assicurati attivi osservato in passato. Deve consentire il finanziamento dell'introduzione di nuove basi tecniche. L'impatto stimato dal perito ammonta al 5% delle riserve matematiche in corso su un orizzonte di 10 anni, ovvero a una spesa supplementare dello 0,5% all'anno. In quest'ottica, il 31.12.2015 corrispondeva al 3% dei capitali di previdenza dei beneficiari di rendite.

Un accantonamento per un numero ristretto di beneficiari di rendite è stato registrato alla voce Altri accantonamenti tecnici. È stato raccomandato dal perito di previdenza professionale al fine di garantire il finanziamento delle rendite autonome, visto il numero ristretto di beneficiari di rendite.

L'importo dell'accantonamento per interessi supplementari pari a Fr. 8'800'000.– corrisponde alla distribuzione di un interesse supplementare dell'1,5% nel 2016 sui capitali di previdenza degli assicurati attivi.

5.7. Risultato dell'ultima perizia attuariale

Una perizia attuariale è stata stilata nel febbraio 2016 da Allea SA in base ai conti annuali definitivi al 31.12.2014. Il perito conferma quanto segue:

il bilancio attuariale della fondazione al 31.12.2014 presenta, secondo l'art. 44 OPP2, un grado di copertura del 120,9%.

L'importo fissato come obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori è stato raggiunto e la capacità di rischio della fondazione è completa.

I capitali di copertura dei beneficiari di rendite di vecchiaia a carico della fondazione sono stati calcolati secondo il metodo di capitalizzazione in fondazione chiusa a partire dalle basi attuariali LPP 2010 al tasso tecnico del 2,5% a fine 2014. Il perito prende atto della decisione del Consiglio di fondazione di abbassare il tasso tecnico al 2,25% a fine 2015. Le esigenze prevedibili in materia di liquidità sono attualmente coperte.

I rischi di invalidità e decesso sono coperti da un contratto assicurativo stipulato con La Mobiliare. La fondazione ha quindi adottato delle misure di sicurezza complementari sufficienti, conformemente all'art. 43 cpv. 1 e 2 OPP2.

Il valore fissato come obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori sembra adeguato, tenuto conto della struttura della fondazione e dei rischi incorsi.

La fondazione è attualmente in grado di adempiere a tutti i propri obblighi legali e a quelli al di là delle esigenze minime nei confronti degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite.

5.8. Basi tecniche e altre ipotesi significative sul piano attuariale

Basi attuariali per gli attivi	KT 95 adattato, 2,5%
Basi attuariali per le rendite d'invalidità e per le rendite di superstiti di persone attive	Riserve matematiche detenute dai riassicuratori
Basi attuariali per le rendite di vecchiaia e di superstiti di persone attive dal 01.01.2014	LPP 2010 (P2007), 2,25%

Dal 1° gennaio 2014 la fondazione ha optato per un approccio autonomo delle prestazioni di pensionamento. Le basi tecniche LPP 2010 (P2007) sono usate per la valutazione delle riserve matematiche, al tasso tecnico del 2,25%.

Le prestazioni in corso sono mantenute presso l'assicuratore vigente al momento dell'evento. Sono impiegate le basi attuariali dei vari riassicuratori.

5.9. Modifica delle basi e delle ipotesi tecniche

Il Consiglio di fondazione ha deciso di abbassare il tasso tecnico delle basi attuariali per le rendite di vecchiaia e di superstiti dei pensionati dal 2,5% del 2014 al 2,25% del 2015.

5.10. Grado di copertura secondo l'articolo 44 OPP2	31.12	2015	2014
Totale attivo		812'867'153	795'888'209
Debiti		-14'215'827	-11'493'631
Prestazioni di libero passaggio da erogare e rendite		-58'222'556	-57'997'981
Patrimonio disponibile al 31 dicembre		740'428'769	726'396'597
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		626'758'046	595'059'256
Grado di copertura		118.14%	122.07%

6. Commenti sugli investimenti e sul risultato netto degli investimenti

6.1. Organizzazione degli investimenti, regolamento d'investimento

Il patrimonio è amministrato conformemente alla normativa relativa alla previdenza professionale stabilita dall'OPP2.

Il Consiglio di fondazione è responsabile degli investimenti. Ha emanato un regolamento d'investimento che definisce i principi della gestione del patrimonio e la strategia d'investimento.

Il regolamento d'investimento del 12 marzo 2015 regola l'amministrazione del patrimonio.

Groupe Mutuel ha ricevuto da Groupe Mutuel Prévoyance il mandato di gestione dei suoi averi destinati agli investimenti.

I titoli sono depositati in vari istituti finanziari indicati al punto 6.5.

6.2. Uso dell'estensione delle possibilità d'investimento (articolo 50 OPP2)

L'uso dei margini autorizzati deve, globalmente, rispettare le possibilità di investimento definite negli articoli da 54 a 57 dell'OPP2. I margini autorizzati per quanto riguarda la liquidità possono essere temporaneamente superati in caso di notevole afflusso di capitali.

Il regolamento d'investimento non prevede l'uso dell'estensione delle possibilità d'investimento secondo l'articolo 50 OPP2.

6.3. Obiettivi e calcolo della riserva di fluttuazione dei valori

	2015	2014
Riserva di fluttuazione dei valori al 1° gennaio	66'300'000	56'900'000
Costituzione/ scioglimento	2'800'000	9'400'000
Riserva di fluttuazione dei valori al 31 dicembre	69'100'000	66'300'000
Obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori	69'100'000	66'300'000
Deficit della riserva di fluttuazione dei valori	0	0
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	626'758'046	595'059'256
Riserva di fluttuazione dei valori contabilizzata in % degli impegni	11.02%	11.15%
Obiettivo della riserva di fluttuazione dei valori in % degli impegni	11.02%	11.15%

Il metodo di calcolo della riserva di fluttuazione dei valori è definito dal Risk Adjusted Capital. Tale metodo prende in considerazione:

- la remunerazione al tasso minimo LPP degli averi di vecchiaia della fondazione;
- la volatilità della strategia d'investimento adottata dalla fondazione;
- il rendimento atteso dalla strategia d'investimento adottata dalla fondazione;
- il grado di probabilità d'occorrenza.

6.4. Rispetto delle possibilità d'investimento secondo l'OPP2 e strategia d'investimento

Le possibilità d'investimento secondo gli articoli 54 a 57 dell'ordinanza sulla previdenza professionale (OPP2) sono rispettate secondo la tabella allegata.

Nessuna voce relativa ai prodotti derivati rimane aperta alla data del bilancio.

6.5. Ripartizione degli investimenti

Conformemente alle disposizioni della norma Swiss GAAP FER 26, gli attivi della fondazione sono valutati al valore di mercato.

Ripartizione degli investimenti della fondazione	31.12.	2015	2014		
Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario		53'801'156	6.9%	44'038'385	6.0%
Obbligazioni svizzere in franchi svizzeri		143'763'125	18.6%	143'634'850	19.4%
Obbligazioni estere in franchi svizzeri		93'251'661	12.0%	115'768'714	15.7%
Obbligazioni estere in valute estere		52'869'256	6.8%	51'070'186	6.9%
Azioni svizzere		111'219'884	14.4%	105'261'514	14.2%
Azioni estere		155'050'570	20.0%	146'268'221	19.8%
Beni immobiliari		105'523'921	13.6%	77'300'800	10.5%
Rendimenti assoluti		58'658'522	7.6%	56'188'538	7.6%
Totale		774'138'095	100.0%	739'531'207	100.0%

Ripartizione dei depositi	31.12	2015	2014
Crédit Suisse		291'852'356	297'444'068
SIX		10'386'500	10'386'500
Banca Cantonale Vodese		114'680'156	104'411'626
UBS SA		88'473'977	86'210'206
Landolt & Cie		51'297'598	56'771'822
Barclays Bank (Svizzera) SA		62'951'224	64'133'416
Raiffeisen		1'500'000	1'500'000
Depositi		621'141'811	620'857'637

6.6. Spiegazione del risultato netto degli investimenti

6.6.1. Ricavo netto delle liquidità e degli investimenti sul mercato monetario	2015	2014
Ricavo da interessi su disponibilità per investimenti	-46'406	28'006
Utili e perdite di corso realizzati	-202'246	207'565
Utili e perdite di corso non realizzati	-566'693	141'294
Ricavo netto delle liquidità e investimenti sul mercato monetario	-815'345	376'865

6.6.2. Ricavo netto dei titoli	2015	2014
Ricavo da interessi delle obbligazioni	6'013'379	6'635'518
Interessi dei prodotti strutturati	0	102'400
Ricavo da interessi dei rendimenti assoluti	1'497'857	898'999
Dividendi delle azioni	6'400'964	5'815'133
Imposta alla fonte irrecuperabile	98'532	110'517
Utili e perdite di corso realizzati	477'388	3'402'877
Utili e perdite di corso non realizzati	-13'780'422	27'607'630
Ricavo netto dei titoli	707'699	44'573'073

6.6.3. Ricavo netto degli immobili	2015	2014
Proventi degli affitti	5'081'623	4'831'374
Portineria	-127'569	-102'623
Manutenzione e riparazioni	-352'243	-391'063
Energia e acqua	-83'078	-55'395
Gestione immobili	-174'065	-161'729
Amministrazione e assicurazioni	-244'916	-199'119
Altre spese	-28'962	-57'724
Ricavo netto degli immobili	4'070'791	3'863'721

6.6.4. Variazione di valore degli immobili	2015	2014
Valore degli immobili al 1° gennaio	72'541'000	72'754'000
Acquisto / Lavori di plusvalenza	21'560'053	143'617
Fondo di rinnovazione	-295'855	0
Valore degli immobili al 31 dicembre	91'495'000	72'541'000
Variazione di valore degli immobili	2'310'198	356'617

6.6.5. Interessi diversi	2015	2014
Interessi sui conti di gestione	-35'617	3'729
Interessi sui liberi passaggi ricevuti	2'222	38'775
Interessi di mora fatturati	192'249	186'112
Interessi su crediti	42'696	37'308
Interessi sui fondi vincolati imprese	-13'535	-25'520
Interessi diversi	188'015	240'405

6.6.6. Spese d'amministrazione del patrimonio

6.6.6.1. Somma degli indicatori delle spese d'investimento

1° livello – Istituto	2015	2014
Spese di gestione	814'912	756'559
Diritti di custodia	673'266	605'307
Spese di chiusura e di gestione dei conti di liquidità	1'866	2'308
Totale spese TER	1'490'045	1'364'174
Mediazione su transazioni	218'701	171'069
Imposte estere	43'808	20'762
Tassa di bollo	151'847	128'360
Imposte alla fonte irrecuperabili	98'532	110'517
Totale spese TTC	512'888	430'708
Diversi	34'666	22'035
Totale altre spese	34'666	22'035
Totale spese di investimento patrimoniale – 1° livello	2'037'598	1'816'917

2° livello – Investimenti collettivi

Per rafforzare le esigenze relative alla trasparenza delle spese nella gestione del patrimonio, la direttiva del 23 aprile 2013 della Commissione per l'alta vigilanza della previdenza professionale (CAV PP) richiede di indicare le spese relative agli investimenti collettivi (2° livello) che sono detratte dal reddito patrimoniale.

I redditi delle corrispondenti categorie di investimenti patrimoniali vanno aumentati di conseguenza, cosicché la voce «Risultato netto degli investimenti» resta invariata. Tale ricavo è contabilizzato nel punto 6.6.2. alla voce «utili e perdite di corso non realizzati».

	2015	2014
TER sui fondi d'investimento in obbligazioni	70'441	39'364
TER sui fondi d'investimento in azioni	407'290	279'933
TER sui fondi d'investimento immobiliari	24'117	15'152
Totale spese di investimento patrimoniale – 2° livello	501'847	334'449

	2015	2014
Spese di gestione del patrimonio contabilizzate (investimenti trasparenti)		
Spese d'investimento 1° livello	2'037'598	1'816'917
Spese d'investimento 2° livello	501'847	334'449
Totale spese di gestione del patrimonio (investimenti trasparenti)	2'539'446	2'151'366

6.6.6.2. Percentuale delle spese di gestione del patrimonio	2015	2014
Investimenti trasparenti	748'510'280	723'598'042
Investimenti non trasparenti secondo l'articolo 48a cpv. 3 OPP2	26'283'590	16'677'882
Totale investimenti al valore di mercato	774'793'870	740'275'924
Spese di gestione del patrimonio contabilizzate nel conto economico	2'539'446	2'151'366
In % degli investimenti trasparenti	0.34%	0.30%

6.6.6.3 Lista degli investimenti non trasparenti

Prodotti	ISIN	Fornitori	Valute	Quantità	Valore del mercato al 31.12.2015 in CHF
Autocallable Reverse Convertibles Multi indices – 31.10.2016 (JP Morgan)	XS1061506132	JP Morgan	CHF	1'500'000	1'266'000
Barrier Reverse Convertibles Multi indices – 15.04.2016 - (BCV)	CH0211223687	BCV Lausanne	CHF	2'400'000	2'464'800
Barrier Reverse Convertibles Multi indices – 20.10.2017 (ZKB)	CH0214780998	ZKB Finance Guernsey	CHF	2'500'000	2'541'750
Reverse Convertibles Multi Indices – 28.11.2016 (JB)	CH0227569099	Julius Baer Guernsey	CHF	2'500'000	2'501'250
Autocallable Barrier Reverse Convertibles Multi indices – 10.10.2017 (JB)	CH0242021274	Julius Baer Guernsey	CHF	2'500'000	2'515'000
Autocallable Barrier Reverse Convertibles Multi Indices – 12.05.2017 - (CS)	CH0252328163	CS Nassau	CHF	2'000'000	1'942'000
Barrier Reverse Convertibles Multi Indices – 06.07.2018 (CS)	CH0252331472	CS Nassau	CHF	2'600'000	2'503'800
Barrier Reverse Convertibles Autocallable Multi Indices – 17.02.2017 (BCV)	CH0271386150	BCV Lausanne	CHF	2'300'000	2'284'820
Barrier Reverse Convertibles Multi Indices – 18.05.2016 (BCV)	CH0281610250	BCV Lausanne	CHF	2'000'000	1'980'200
Barrier Reverse Convertibles Memory Coupon - Multi Indices 28.08.2015 (CS)	CH0288839936	CS Nassau	CHF	3'100'000	3'000'800
Barrier Reverse Convertibles Multi Indices – 24.12.2018 (Raiffeisen)	CH0303242512	Raiffeisen Svizzera	CHF	3'300'000	3'283'170
					26'283'590

6.6.6.4 Tasso di trasparenza

Tasso di trasparenza in materia di spese	2015	2014
Investimenti trasparenti	748'510'280	723'598'042
Investimenti non trasparenti	26'283'590	16'677'882
Totale investimenti al valore di mercato	774'793'870	740'275'924
Tasso di trasparenza	96.61%	97.75%

6.6.7. Performance degli investimenti

	2015	2014
Capitale medio investito	754'548'529	700'517'688
Risultato degli investimenti	-146'139	47'056'923
Tasso di rendimento degli investimenti	-0.02%	6.72%

6.7. Spiegazione degli investimenti presso il datore di lavoro e della riserva di contributi del datore di lavoro

6.7.1. Spiegazioni relative agli investimenti presso i datori di lavoro

Al 31 dicembre 2015 il totale dei crediti dei conti correnti dei premi dei datori di lavoro ammontava a Fr. 9'131'837.– (Fr. 7'127'532.– al 31.12.2014). Il del credere dei crediti inesigibili amonta a Fr. 100'000.–.

6.7.2. Spiegazioni relative alle riserve di contributi dei datori di lavoro

	2015	2014
Situazione al 1° gennaio	4'279'281	4'240'793
Conferimenti durante l'anno	757'153	521'523
Utilizzo	-727'610	-513'499
Interessi	20'998	30'464
Situazione al 31 dicembre	4'329'822	4'279'281

Il tasso d'interesse attribuito era dello 0,50% nel 2015 (0,75% nel 2014).

6.8. Esercizio dei diritti di voto degli azionisti

In seguito all'accettazione da parte del popolo dell'iniziativa Minder il 3 marzo 2013, l'ordinanza contro le retribuzioni abusive nelle società anonime quotate in borsa (OReSA) è entrata in vigore il 1° gennaio 2014. In virtù dell'OReSA, gli istituti di previdenza sono tenuti ad esercitare il loro diritto di voto durante le assemblee generali delle società domiciliate in Svizzera quotate in borsa, e questo per la prima volta nel 2015.

La responsabilità dell'esercizio del diritto di voto incombe al Consiglio di fondazione che vota nell'interesse degli assicurati in modo da assicurare la prosperità in maniera duratura.

Il Consiglio di fondazione può affidarsi ad un consulente esterno per l'analisi e le raccomandazioni di voto relative a certi punti all'ordine del giorno. Un rapporto annuale sui voti effettuati durante l'esercizio in rassegna è disponibile per gli assicurati della fondazione al sito internet www.groupemutuel.ch.

7. Commenti su altre voci del bilancio e del conto economico

7.1. Del credere

La riserva per perdite su debitori è stata costituita per coprire eventuali perdite non a carico del Fondo di garanzia LPP. La riserva è iscritta in bilancio come decurtazione dei debitori e corrisponde all'1% dei debitori, minimo Fr. 100'000.–.

7.2. Assicurazioni

Questa voce include i conti correnti tra la fondazione e i vari assicuratori delle prestazioni di vecchiaia, d'invalità e di decesso.

7.3. Altri crediti	2015	2014
Imposta preventiva svizzera	289'433	661'742
Imposta alla fonte sui dividendi all'estero	312'251	236'722
Groupe Mutuel Association	191'888	0
Totale	793'572	898'464

Il conto corrente con il Groupe Mutuel Association registra le operazioni tra la fondazione e il suo amministratore, il Groupe Mutuel.

7.4. Ratei e risconti attivi	2015	2014
Interessi maturati	2'753'780	3'001'991
Fondo di garanzia LPP	455'464	446'366
Prestazioni assicurative	16'206	2'991
Fondo di rinnovazione su immobile da ricevere	295'855	0
Diversi	159'345	207'590
Totale	3'680'650	3'658'937

7.5. Altri debiti	2015	2014
Groupe Mutuel Association	0	217'080
Mutuelle Valaisanne de Prévoyance	76'813	506'627
Totale	76'813	723'708

Le operazioni registrate nel conto corrente Mutuelle Valaisanne de Prévoyance riguardano degli importi di premi o di libero passaggio versati indebitamente in una o l'altra fondazione di previdenza.

7.6. Ratei e risconti passivi	2015	2014
Movimenti di fondi	855'993	449'089
Premi incassati anticipatamente	4'578'379	2'010'398
Fondo di garanzia LPP	314'045	312'495
Sussidi Fondo di garanzia LPP da distribuire	454'953	446'684
Afflussi di libero passaggio d'entrata ricevuti anticipatamente	3'488'727	2'949'647
Onorari di sorveglianza e del perito di previdenza professionale	38'904	62'466
Diversi	78'192	259'862
Totale	9'809'192	6'490'642

7.7. Contributi	2015	2014
Contributi di risparmio	61'572'942	62'920'143
Contributi di rischio e di rincaro	18'652'886	19'472'503
Contributi al Fondo di Garanzia LPP	343'218	341'031
Totale	80'569'046	82'733'677

7.8. Altre prestazioni regolamentari connesse alla pensione

Dal 1° gennaio 2014, la fondazione non è più assicurata per la copertura delle rendite di vecchiaia regolamentari. Le altre prestazioni regolamentari connesse alla pensione corrispondono agli afflussi supplementari a carico della fondazione per costituire i capitali di previdenza dei beneficiari di rendite.

7.9. Partecipazione agli utili delle assicurazioni

Le eccedenze sono attribuite al patrimonio della fondazione e sono utilizzate in primo luogo per costituire le riserve necessarie, ridurre le spese di gestione, ridurre i costi dei rischi decesso e invalidità o per migliorare il tasso d'interesse applicato sull'avere di vecchiaia degli assicurati.

8. Domande dell'autorità di vigilanza

L'autorità di sorveglianza ha fatto alcune osservazioni e chiesto alcune informazioni complementari sui conti 2014 e sul regolamento di investimento.

9. Altre informazioni sulla situazione finanziaria

9.1. Procedimenti giudiziari pendenti

In materia di diritto di locazione sono in corso varie procedure abituali che oppongono la fondazione ad inquilini degli immobili di proprietà della stessa. Inoltre alcune contestazioni puntuali relative il più delle volte al versamento di prestazioni d'invalidità oppongono alcuni affiliati alla fondazione. Tuttavia tali procedure non hanno alcuna ripercussione sull'equilibrio finanziario della stessa.

9.2. Altre informazioni

I lavori di follow up in relazione ai prestiti ipotecari concessi tramite la Fondation Hypotheka sono proseguiti nel 2015. Sono in corso varie procedure nei confronti dei debitori insolventi. Sono state ottenute alcune gestioni legali, una procedura di rigetto dell'opposizione è in corso. Un importante debitore della fondazione ha potuto pagare i propri arretrati all'inizio di settembre, e da allora versa regolarmente gli interessi dovuti. Sono state realizzate varie perizie di immobili, dalle quali non emerge attualmente alcun bisogno di rettifiche dei valori supplementari. Il valore iscritto al bilancio dei prestiti concessi tramite la fondazione Hypotheka ammonta attualmente all'82,8% del valore nominale.

10. Eventi posteriori alla data di chiusura del bilancio

Non si è verificato alcun evento significativo posteriore alla data del bilancio degno di menzione nell'allegato ai conti.

Presentazione degli investimenti per categoria

	31.12.2015		31.12.2014		Stratégie	Marges
	CHF	%	CHF	%	%	%
Liquidità in CHF e mercati valutari	50'307'406	6.49	39'142'980	5.29		
Liquidità in valute estere	3'516'850	0.45	4'895'405	0.66		
Valute a termine in CHF	3'240'000	0.42	0	0.00		
Valute a termine in valute estere	-3'263'100	-0.42	0	0.00		
Disponibilità per investimenti e investimenti sul mercato monetario	53'801'156	6.94	44'038'385	5.95	6	0-15
Obbligazioni svizzere in CHF	143'763'125	18.56	143'634'850	19.40		
Obbligazioni estere in CHF	93'251'661	12.04	115'768'714	15.64		
Totale obbligazioni in CHF	237'014'786	30.59	259'403'564	35.04	33	25-41
Obbligazioni svizzere in valute estere	655'774	0.08	744'717	0.10		
Obbligazioni estere in valute estere	52'869'256	6.82	51'070'186	6.90		
Totale obbligazioni estere in valute estere	53'525'030	6.91	51'814'903	7.00	7	0-10
Azioni svizzere	111'219'884	14.35	105'261'514	14.22		
Totale azioni svizzere	111'219'884	14.35	105'261'514	14.22	14	6-20
Azioni estere – investimenti diretti	98'627'976	12.73	105'281'451	14.22		
Azioni estere – investimenti indiretti	56'422'594	7.28	40'986'769	5.54		
Totale azioni estere	155'050'570	20.01	146'268'221	19.76	17	10-25
Immobili detenuti	91'495'000	11.81	72'541'000	9.80		
Immobili – investimenti indiretti	5'673'019	0.73	1'920'898	0.26		
Immobili in costruzione	8'355'902	1.08	2'838'902	0.38		
Totale immobili svizzeri	105'523'921	13.62	77'300'800	10.44	15	8-20
Mutui ipotecari svizzeri	10'386'500	1.34	10'386'500	1.40		
Capitali garantiti e obbligazioni a tasso variabile in CHF	15'828'450	2.04	22'367'935	3.02		
Capitali garantiti e obbligazioni a tasso variabile in valute estere	3'284'310	0.42	3'634'263	0.49		
Investimenti alternativi in CHF	26'283'590	3.39	15'656'030	2.11		
Investimenti alternativi in valute	2'875'672	0.37	4'143'810	0.56		
Totale rendimenti assoluti	58'658'522	7.57	56'188'538	7.59	8	0-12
Patrimonio totale	774'793'870	100.00	740'275'924	100.00	100	

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF	CHF
Liquidità operative	22'446'202	43'759'526
Esigibili	11'946'432	8'193'823
Ratei e risconti attivi	3'680'650	3'658'937
	38'073'283	55'612'285
Totale del bilancio	812'867'153	795'888'209

La modifica dell'Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invaldità (OPP2) del 6 giugno 2014, che è entrata in vigore il 1° luglio 2014, impone tra l'altro di catalogare le obbligazioni cosiddette complesse come investimenti alternativi.

Rispetto dei limiti di investimento secondo l'OPP2

	31.12.2015		31.12.2014		Limitazioni 55 OPP2	
	CHF	%	CHF	%	%	%
Titoli ipotecari su beni immobiliari	10'386'500	1.28	10'386'500	1.31		50
Investimenti in azioni	266'270'454	32.76	251'529'734	31.60		50
Investimenti immobiliari	105'523'921	12.98	77'300'800	9.71		30
Investimenti alternativi	29'159'262	3.59	19'799'840	2.49		15
Investimenti in valute estere	211'172'572	25.98	210'756'602	26.48		30

I limiti fissati dall'art. 55 OPP2 e seguenti sono rispettati.

B Rapporto dell'organo di revisione



Ernst & Young SA
Avenue de la Gare 39a
Casella postale
CH-1002 Losanna

Telefono +41 58 286 51 11
Telefax +41 58 286 53 49
www.ey.com/ch

Al Consiglio di fondazione di

Groupe Mutuel Previdenza-GMP, Sion

Losanna, 26 aprile 2016

Rapporto dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale del Groupe Mutuel Previdenza-GMP, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all'atto di fondazione ed ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione ed il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un Ufficio di revisione nonché un perito in materia di previdenza professionale. Il perito verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali. Le riserve necessarie per coprire i rischi attuariali sono calcolate in base al rapporto attuale del perito in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'art. 48 OPP 2.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera ed agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi relativi ai valori ed alle altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della valutazione di questi rischi, il revisore tiene conto del controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento applicate, dell'attendibilità delle stime eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e adeguata per la nostra opinione di revisione.



Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31.12.2015 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.

Altra fattispecie/informazione

Il conto annuale del Groupe Mutuel Previdenza-GMP per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è stato verificato da un altro Ufficio di revisione, il quale in data 20 aprile 2015 ha rilasciato un'opinione di revisione non modificata per tale chiusura.

Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

Attestiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) ed all'indipendenza (art. 34 OPP 2), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv. 1 LPP e dall'art. 35 OPP 2. Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione ed all'investimento patrimoniale.

Abbiamo verificato se:

- ▶ l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'istituto;
- ▶ l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- ▶ i conti di vecchiaia sono conformi alle prescrizioni legali;
- ▶ sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d'interesse è controllata in misura sufficiente dall'organo supremo;
- ▶ i fondi liberi o le partecipazioni alle eccedenze risultanti da contratti d'assicurazione sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
- ▶ le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- ▶ nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Ernst & Young SA



Blaise Wägli
Esperto contabile diplomato
(Revisore responsabile)



Stefan Marc Schmid
Perito revisore abilitato

Allegato

- ▶ Conto annuale costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato

Groupe Mutuel Previdenza GMP

Rue des Cèdres 5
Casella postale
CH-1919 Martigny
Tel. 0848 803 777
Fax 0848 803 112
www.groupemutuel.ch

Amministratore:



Assicurato. Proprio ora.

Maggio 2016